

EQuilibrium – globale Umfrage unter institutionellen Investoren

VERSICHERUNGS AUSGABE

Trittsicher durch unwegsames Gelände:
Wie sich Versicherer für die Chancen und
Risiken des Jahres 2025 positionieren

nuveen
A TIAA Company

EQuilibrium 2025—Wichtige Erkenntnisse zum Anlageverhalten von Versicherern



Versicherer werden zuversichtlicher, aber Risiken bleiben

Trotz anhaltender Sorgen über geopolitische Risiken und Marktvolatilität werden die Versicherer zuversichtlicher in Bezug auf das makroökonomische Umfeld.

Nur 27% berechnen ihre Kapitalmarktannahmen aufgrund veränderter

Fundamentaldaten neu – in den beiden letzten Jahren waren es jeweils mindestens die Hälfte.



Weiter zunehmende Investitionen in private Märkte, darunter vermehrt in Nischensegmente

Relativ wenige Versicherer nehmen bedeutende Änderungen an ihren strategischen Allokationen vor, aber der Trend zu Private-Market-Anlagen schreitet fort. Versicherer in allen Regionen erhöhen ihre Private-Credit-Allokationen und fast die Hälfte gibt an, in neue Nischen dieses Marktsegments zu expandieren.

Fast sieben von zehn Versicherern (69%) wollen ihre Private-Market-Allokationen in den nächsten 5 Jahren erhöhen.



Impact-Investitionen gewinnen weltweit an Bedeutung

Die Berücksichtigung von ESG-Risikofaktoren bei den Anlageentscheidungen der Versicherer verliert weiter an Bedeutung. Dafür legen sie zunehmenden Wert auf positive KPIs, zum Beispiel durch Impact-Investitionen und eine Ausrichtung auf die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs).

93% der Versicherer berücksichtigen bei ihren Anlageentscheidungen die ökologische und/oder soziale Wirkung ihrer Anlagen oder beabsichtigen, dies zu tun.

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

EQuilibrium 2025

In seiner fünften jährlichen Umfrage unter globalen institutionellen Investoren untersucht Nuveen die Auswirkungen der Unsicherheitswahrnehmung auf die Vermögensaufteilung, vor allem im Private-Market-Bereich.

- Wir haben 800 institutionelle Investoren aus aller Welt befragt, darunter 235 Entscheidungsträger aus Versicherungsunternehmen.
- Im Folgenden geben wir einen Überblick über die globalen Ergebnisse der Befragung bei Versicherungsunternehmen.
- Befragt wurden ausschließlich für Anlageentscheidungen verantwortliche Vertreter von Institutionen mit AUM von über 500 Mio. USD.
- Die Feldarbeit wurde von CoreData im Zeitraum Okt.-Nov. 2024 durchgeführt.
- Die Umfrage hat eine Fehlermarge von +/-3,5% bei einem Konfidenzniveau von 95% (+/- 6,4% für Versicherungsdaten)

Gesamt (n = 235 alle Versicherer).

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Umfrageteilnehmer

Region



Land



	Anteil der Versicherer (%)	Gesamtzahl der Versicherer
USA	29%	68
Deutschland	15%	36
Großbritannien	13%	30
Japan	9%	21
Australien	5%	11
Sonstige	29%	69

AUM



Über \$6 Bill.

verwaltetes Vermögen der befragten Versicherer (kumuliert)

Marktausblick



Die Zuversicht wächst, aber Risiken bleiben

„Der geopolitische Ausblick bleibt unsicher, aber mit jedem Ereignis, das hinter uns liegt, bekommen wir ein klareres Bild davon, wie sich die Dinge entwickeln könnten. Ich bin sicher, dass es kurzfristig zu Volatilität kommen wird, aber langfristig besteht eher ein Konsens in Bezug auf bestimmte Anlageklassen.

Head of Investments und Chief Risk Officer, britisches Versicherungsunternehmen

„Angesichts hoher Verschuldungsgrade meinen Experten, dass die Unternehmensbilanzen dem Druck längerfristig höherer Zinsen nicht standhalten werden. Wir haben aber einen bedeutenden Schuldenabbau in Verbindung mit steigenden Umsätzen beobachtet. Das hat zu unerwartet niedrigen Ausfallraten beigetragen, also ein recht positives Kreditumfeld.“

Portfoliomanager, US-Versicherungsunternehmen

59%

bezeichnen die Unsicherheit als höher als normal, nach 69% im Jahr 2024

73%

halten an der Berechnung ihrer Kapitalmarktannahmen fest

42%

halten eine weltweite Rezession im Jahr 2025 für unwahrscheinlich

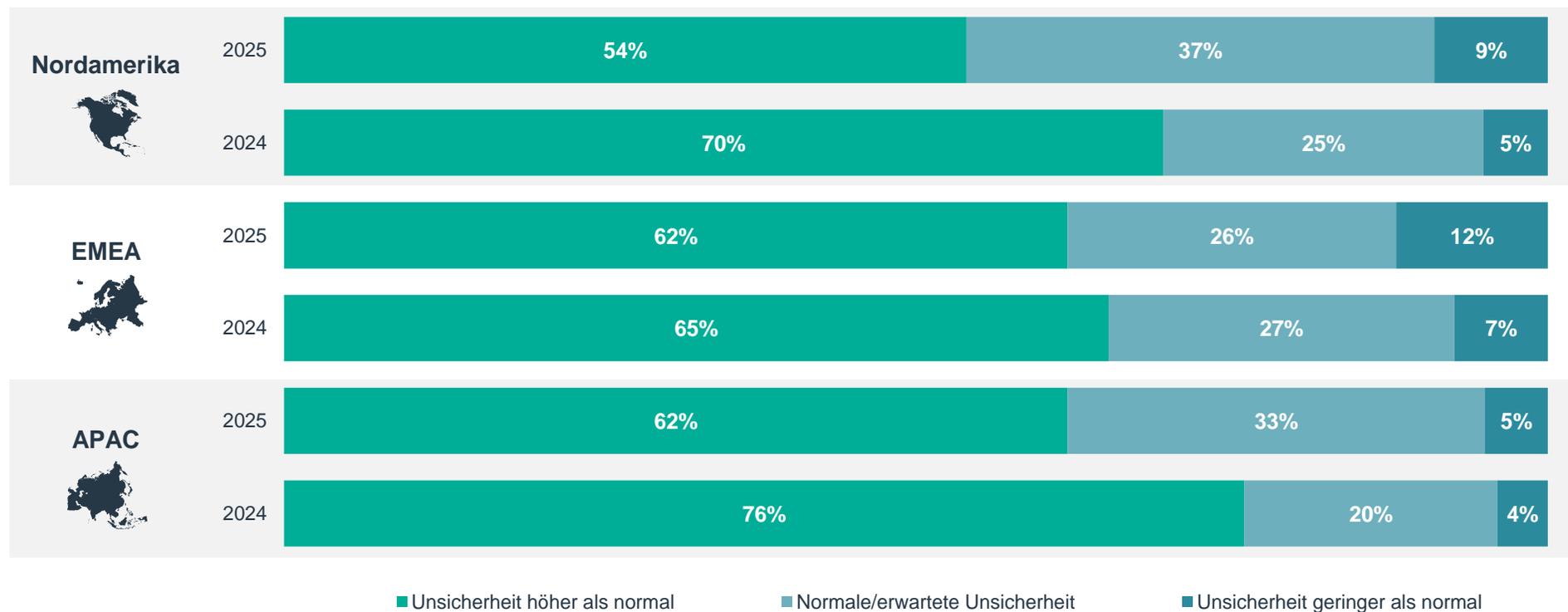
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

In den Augen der globalen Versicherer lässt die Unsicherheit nach

Die Zuversicht steigt gegenüber dem Vorjahr, vor allem unter Versicherern aus Nordamerika und APAC.

Unsicherheit in Bezug auf Makro- und Risiko/Rendite-Faktoren

Bitte bewerten Sie unter Berücksichtigung der derzeitigen Parameter die allgemeinen Ansichten Ihrer Organisation über die Unsicherheit im aktuellen makroökonomischen Umfeld.



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer (Nordamerika n = 78, EMEA n = 99, APAC n = 58), 2024 n = 224 alle Versicherer (Nordamerika n = 79, EMEA n = 95, APAC n = 50)).

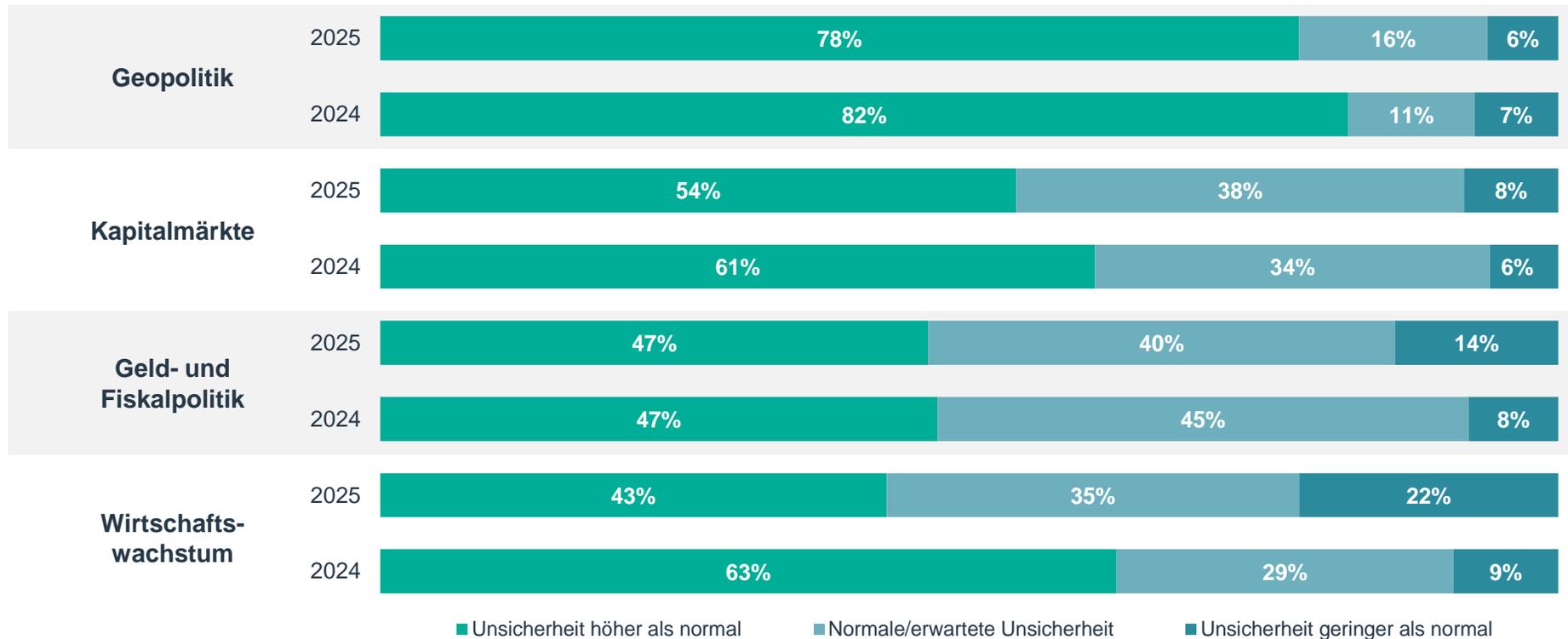
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Geopolitische Unsicherheit bleibt erhöht

Die Hälfte der Versicherer bezeichnet die Unsicherheit an den Kapitalmärkten weiterhin als erhöht. Der größte Rückgang der Unsicherheitswahrnehmung im Vergleich zum Vorjahr betrifft das Wirtschaftswachstum.

Unsicherheit in Bezug auf Makro- und Risiko/Rendite-Faktoren

Bitte geben Sie an, wie Ihre Institution den Grad der Unsicherheit in Bezug auf die folgenden makroökonomischen Faktoren einschätzt:



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer, 2024 n = 224 alle Versicherer), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

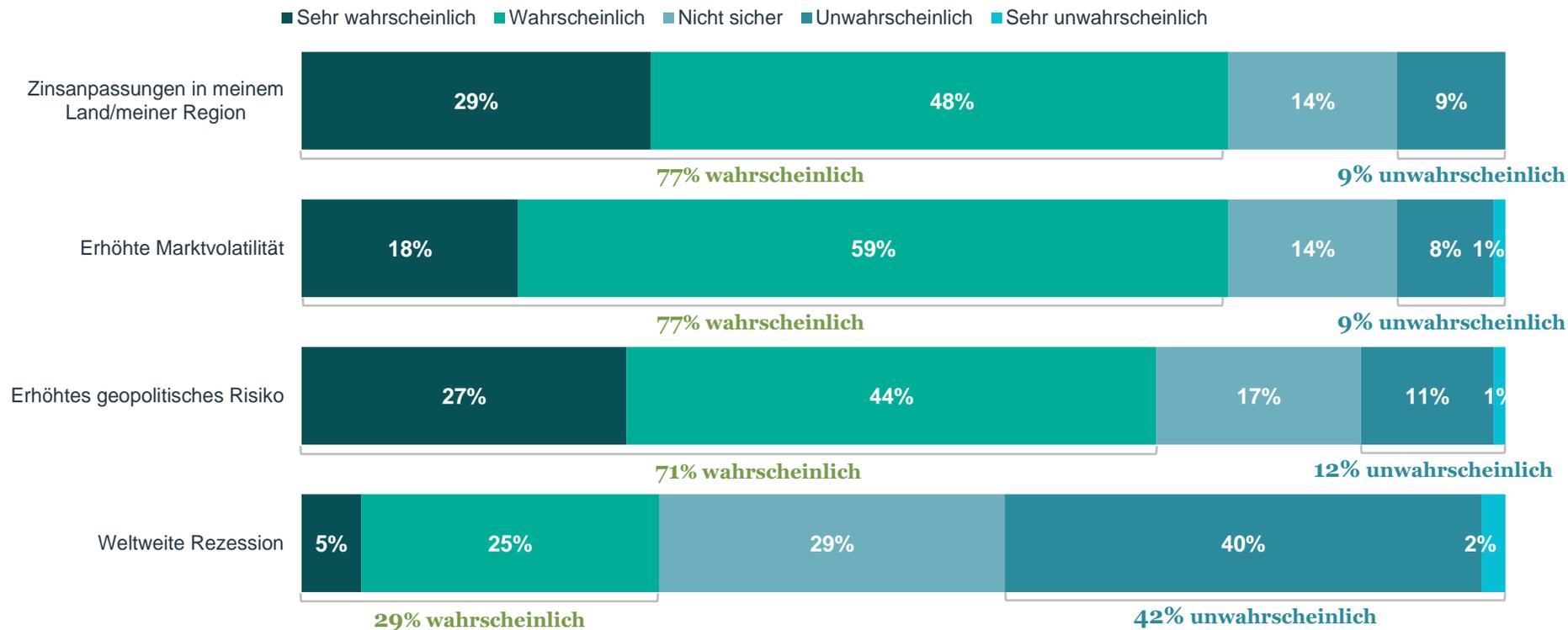
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Versicherer rechnen mit Zinsanpassungen und höherer Volatilität

Vor diesem Hintergrund halten 42% der Versicherer eine globale Rezession im Jahr 2025 für unwahrscheinlich, wobei die nordamerikanischen Versicherer diesbezüglich noch weniger besorgt sind (50% rechnen nicht mit einer Rezession).

Wie wahrscheinlich sind die folgenden makroökonomischen Ereignisse im Jahr 2025?

Bitte geben Sie an, für wie wahrscheinlich Sie die folgenden Ereignisse im Jahr 2025 halten:



Gesamt (n = 235, alle Versicherungsunternehmen), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

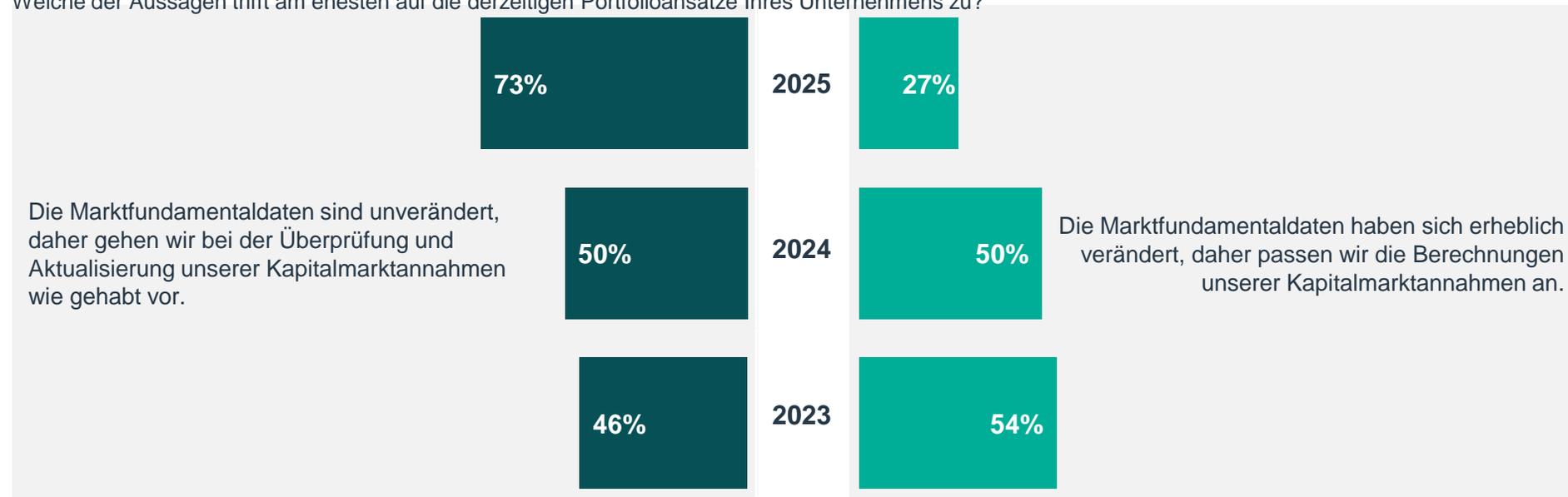
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Nach zwei Jahren methodischer Anpassungen hält die Mehrheit der Versicherer an der Berechnung ihrer Kapitalmarktannahmen fest

Angesichts der nachlassenden Makrounsicherheit überarbeiten weniger als ein Drittel der Versicherer die Berechnung ihrer Kapitalmarktannahmen.

Wie bedeutend sind die Änderungen, die Institutionen an ihren Allokationen und Kapitalmarktannahmen vornehmen?

Welche der Aussagen trifft am ehesten auf die derzeitigen Portfolioansätze Ihres Unternehmens zu?



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer, 2024 n = 224 alle Versicherer, 2023 n = 193 alle Versicherer).

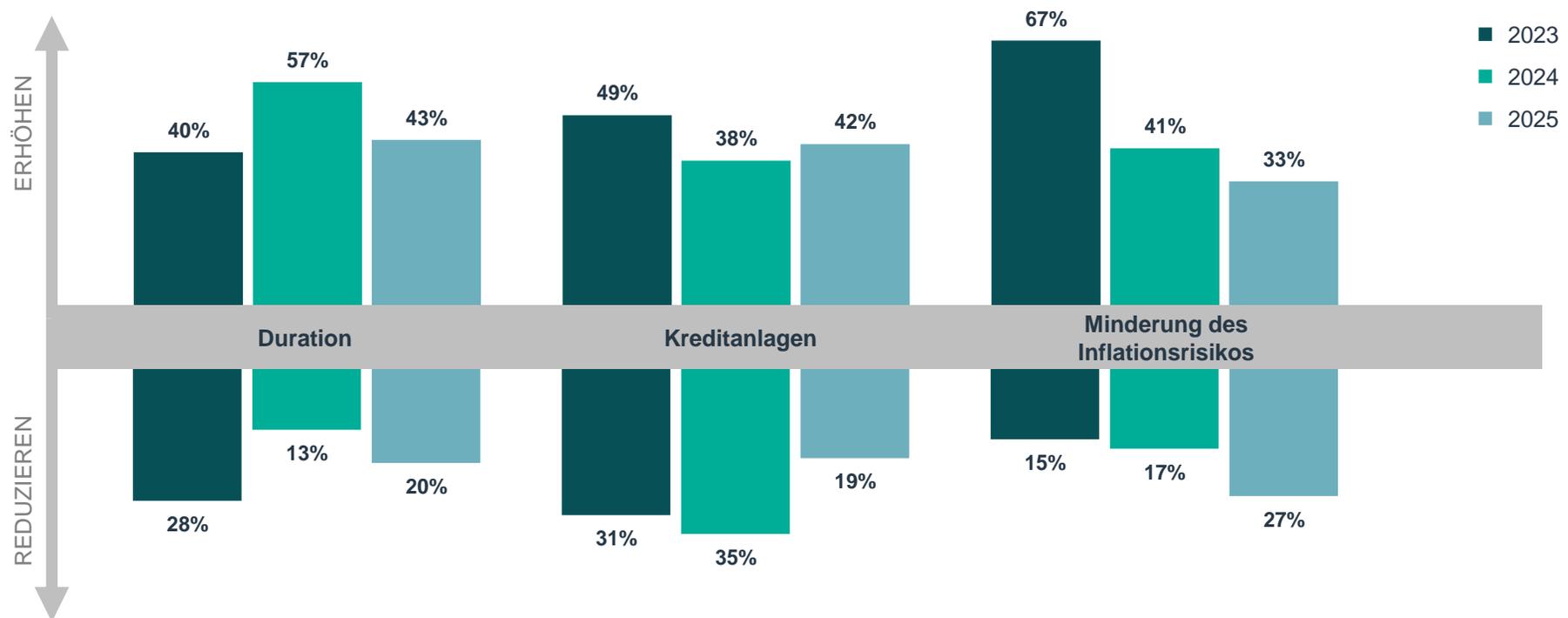
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Nur noch minimale Portfolioanpassungen der Versicherer in einem normaleren Marktumfeld

Es werden geringfügige Änderungen an der Portfolioduration, der Kreditallokation und Instrumenten zur Inflationsabsicherung vorgenommen.

Veränderungen in der Portfolioausrichtung in den nächsten 12 Monaten

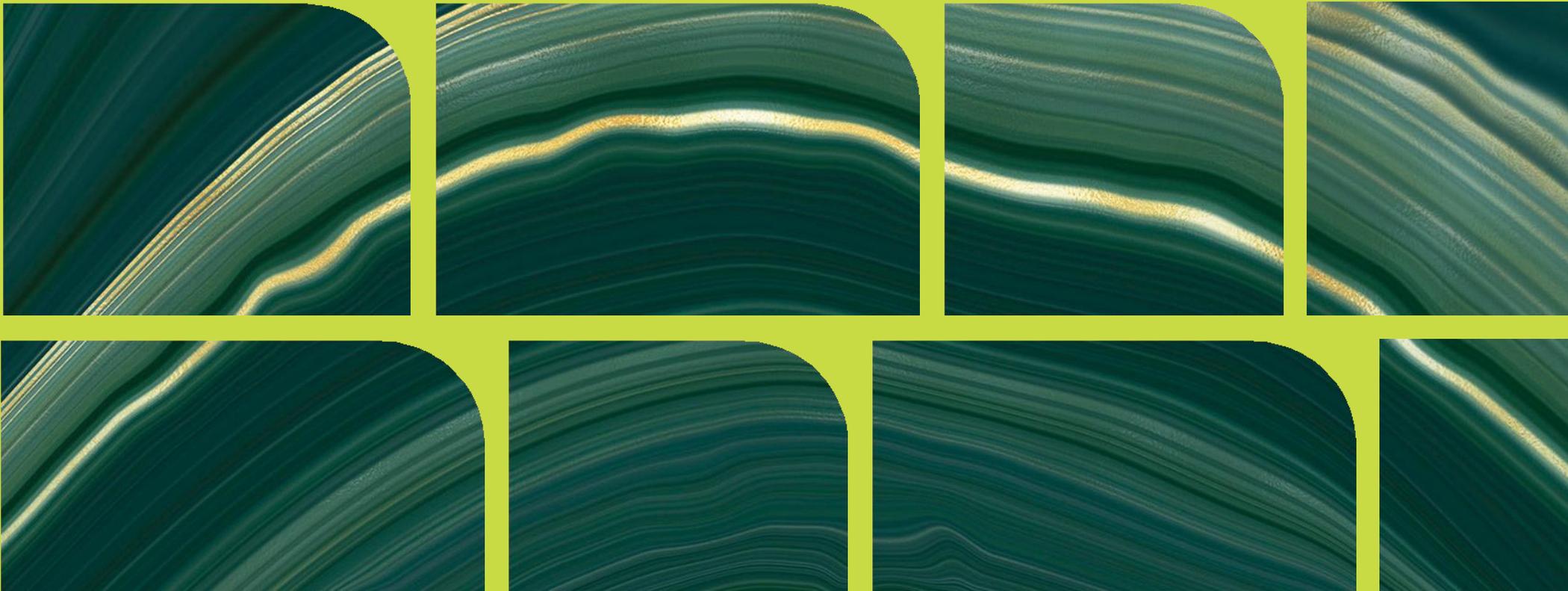
Bitte geben Sie an, welche direktionalen Anpassungen Sie in folgenden Bereichen in Ihrem(n) Portfolio(s) über die nächsten 12 Monate vornehmen wollen.



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer, 2024 n = 224 alle Versicherer, 2023 n = 193 alle Versicherer).

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Asset Allokation



Interesse der Versicherer an privaten Märkten unverändert hoch

„Aufgrund der Makro-Unsicherheit und des schwachen M&A-Marktes sind die Billionen an Kapital, das Private Equity und Private Credit-Investoren eingesammelt haben, weiterhin größtenteils geparkt. Von diesem Kapital wird viel von 2025 bis 2027 in Anlagechancen fließen, die zusätzliche Quellen für die Kreditvergabe und das Wachstum des verwalteten Vermögens auf den privaten Märkten schaffen werden.“

Portfoliomanager, US-Versicherungsunternehmen

„Wir investieren in Forst- und Landwirtschaft, weil diese Anlagen wirklich unkorreliert mit den öffentlichen Märkten sind. Private Infrastructure Debt ist für uns auch im Portfoliokontext sinnvoll, da diese Kreditanlagen gut auf unsere langfristigen Verbindlichkeiten abgestimmt sind.“

Head of Strategy, deutsches Versicherungsunternehmen

83%

passen ihre strategische Asset Allokation kaum an

69%

wollen ihre Private-Market-Allokationen in den nächsten fünf Jahren erhöhen, nach 58% im Jahr 2024

49%

expandieren zunehmend in neue Nischensegmente im Private-Credit-Bereich

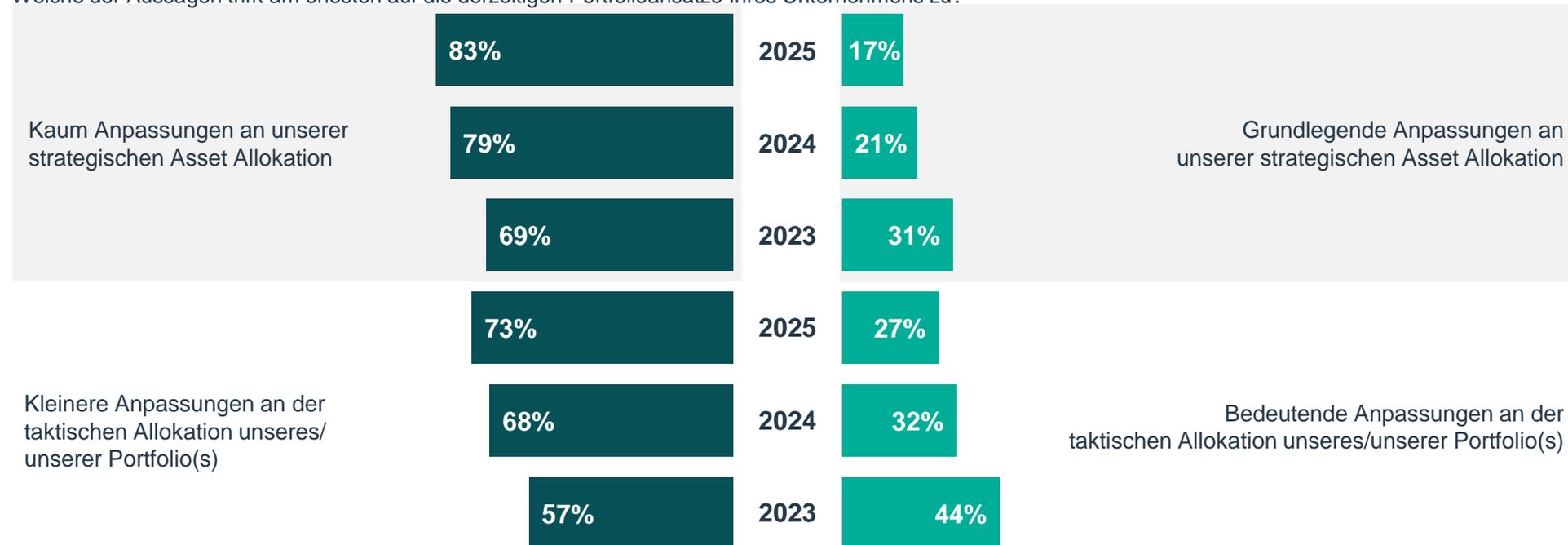
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

In einem weniger unsicheren Umfeld planen weniger Versicherer größere Anpassungen an ihren Allokationen

Sowohl bei der strategischen als auch bei der taktischen Allokation planen das zweite Jahr in Folge weniger Versicherer größere Änderungen, was darauf hindeutet, dass ihre Portfolios für unterschiedliche Szenarien positioniert sind.

Wie bedeutend sind die Änderungen, die Institutionen an ihren Allokationen und Kapitalmarktannahmen vornehmen?

Welche der Aussagen trifft am ehesten auf die derzeitigen Portfolioansätze Ihres Unternehmens zu?



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer, 2024 n = 224 alle Versicherer 2023 n = 193 alle Versicherer), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

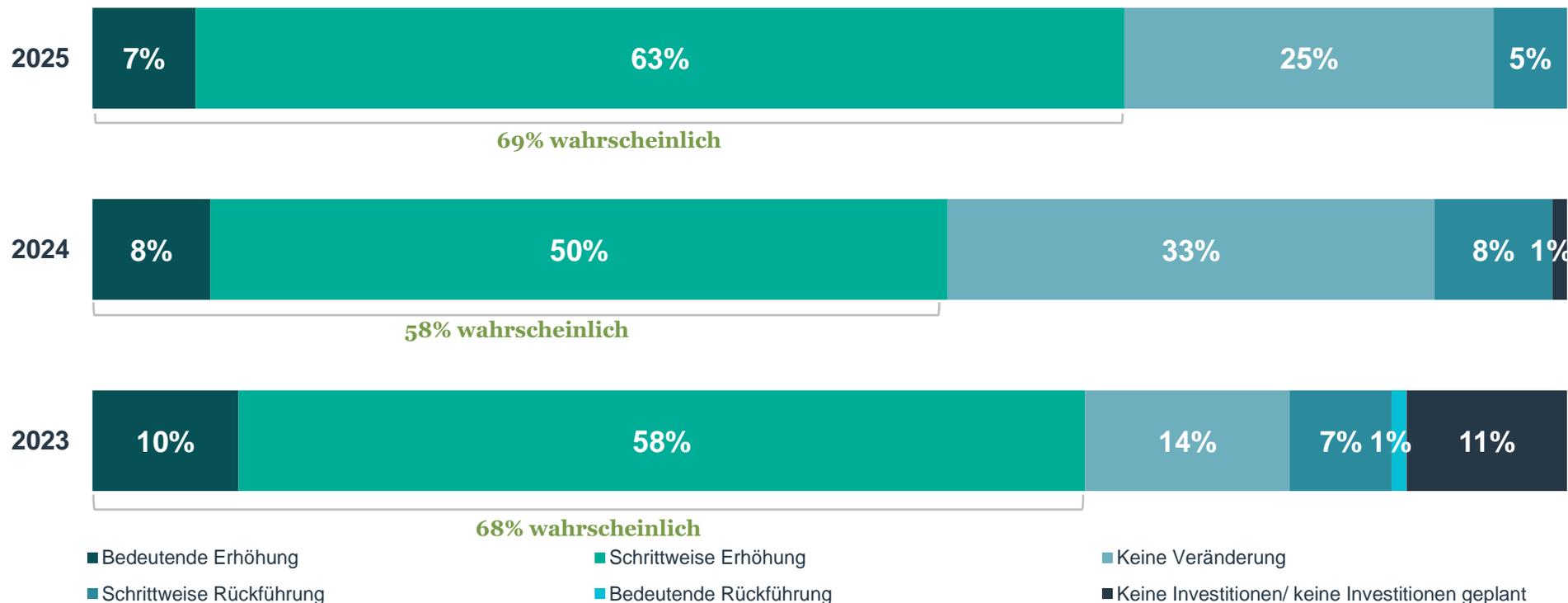
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Versicherer planen weitere Ausweitung ihrer Private-Market-Anlagen

95% wollen ihre Private-Market-Investitionen in den nächsten fünf Jahren erhöhen oder stabil halten – damit haben die diesbezüglichen Investitionsabsichten gegenüber 2024 an Dynamik gewonnen.

Wie passen Sie Ihre Private-Market-Allokationen an?

Beabsichtigt Ihr Unternehmen, seine Gesamtallokation in Private-Market-Investments in den nächsten fünf Jahren zu erhöhen oder zu reduzieren?



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer, 2024 n = 224 alle Versicherer, 2023 n = 193 alle Versicherer), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

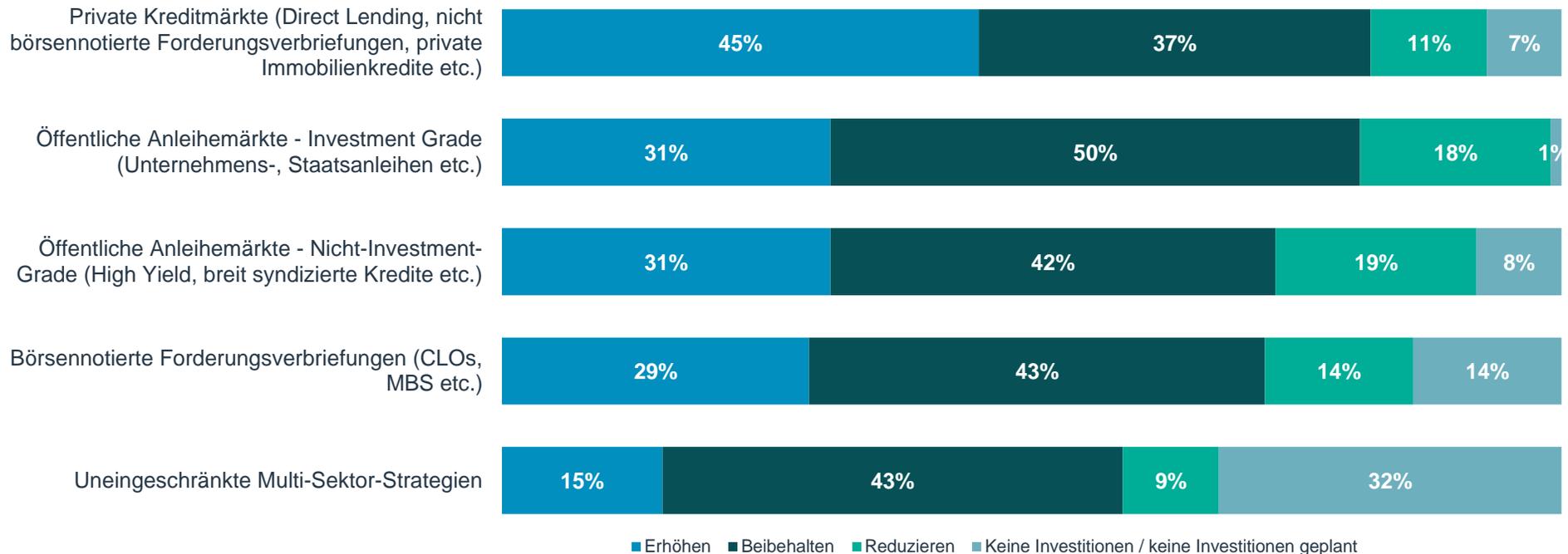
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Private Vermögenswerte im Fixed-Income-Bereich bevorzugt

An den öffentlichen Fixed-Income-Märkten investieren die Versicherer zunehmend im Nicht-Investment-Grade-Bereich, nachdem sie im Vorjahr eine starke Präferenz für bonitätsstarke Anleihen zeigten.

Wie werden Sie Ihre Fixed-Income-Allokationen in den nächsten zwei Jahren anpassen?

Im aktuellen Umfeld passen viele Investoren ihre Fixed-Income-Allokationen an. Bitte geben Sie an, welche Richtungsänderungen Sie in den nächsten zwei Jahren vornehmen wollen.



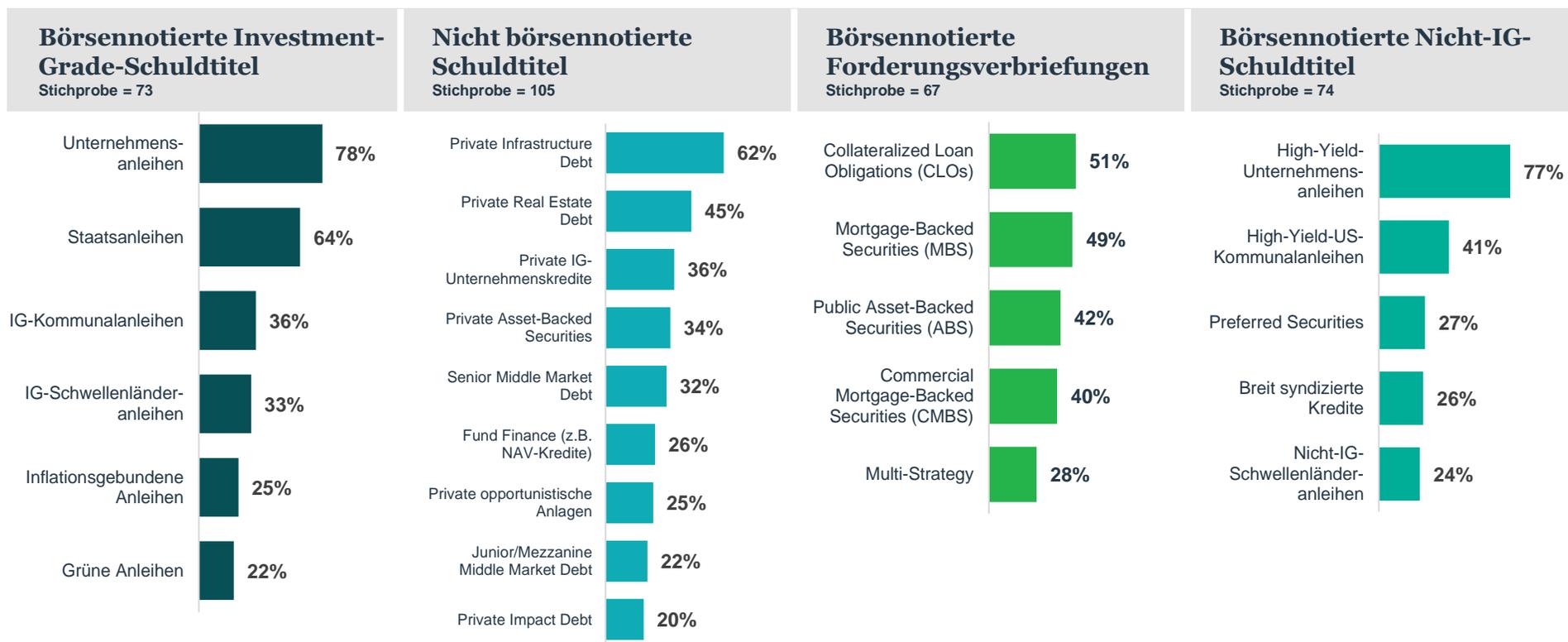
Gesamt (n = 235, alle Versicherungsunternehmen), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Versicherer setzen bei ihren Anlagen in private festverzinsliche Anlagen auf eine Diversifikation in Infrastructure Debt und Real Estate Debt

Wie wollen Sie Ihre Fixed-Income-Allokationen in den nächsten zwei Jahren anpassen?

Für Investoren, die ihre Fixed-Income-Allokationen erhöhen: Bitte geben Sie an, in welche der folgenden Anlagewerte Sie stärker investieren möchten. Wählen Sie alle zutreffenden Angaben aus.



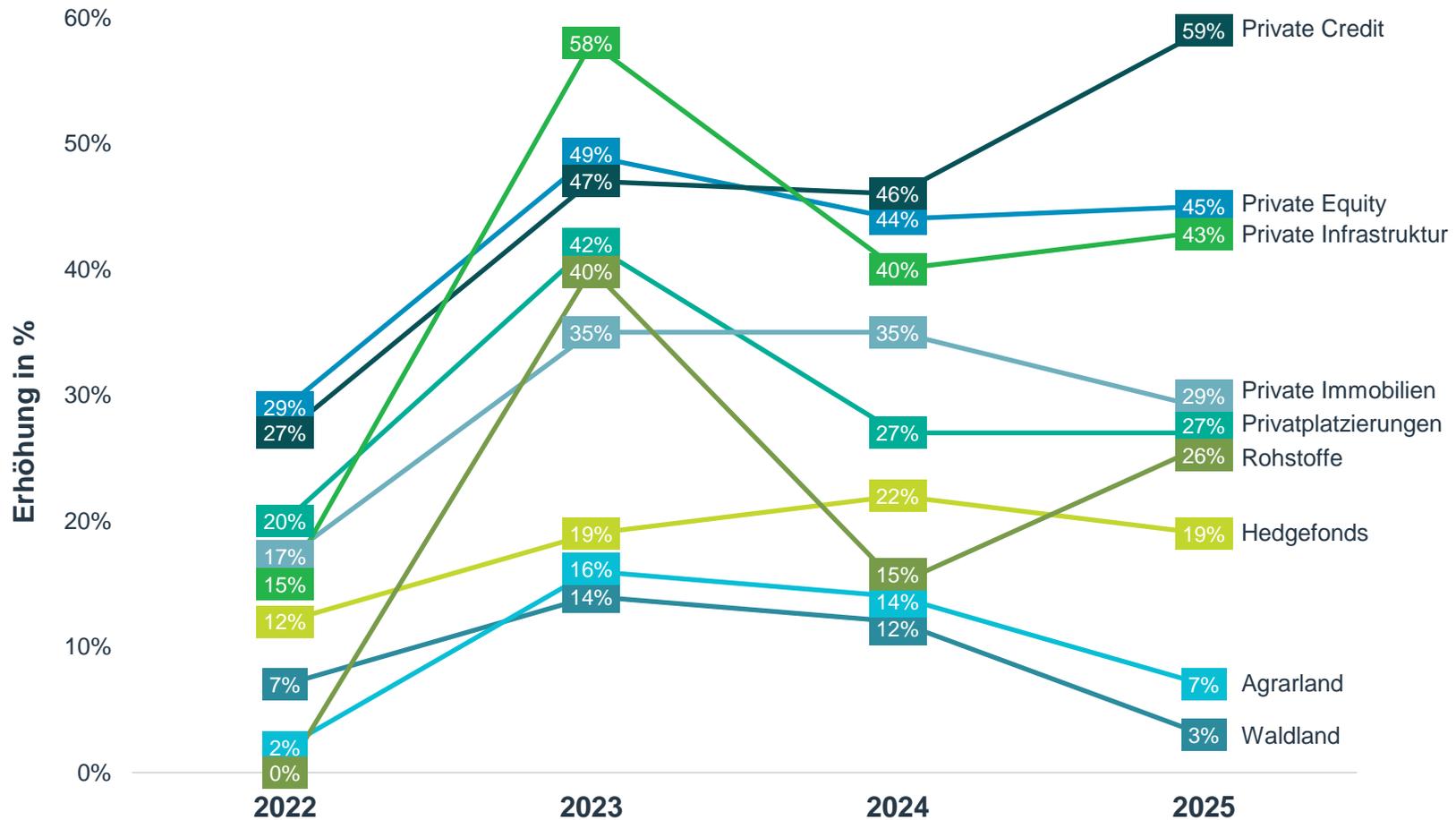
Mehrere Antworten möglich.

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Nordamerikanische Versicherer beschleunigen ihre Pläne für Private-Credit-Investitionen

Geplante Allokationen in alternative Anlageklassen

Bitte geben Sie an, in welchen der unten aufgeführten alternativen Anlagen Sie derzeit investiert sind und wie Sie Ihre Allokationen in den nächsten zwei Jahren anpassen wollen.



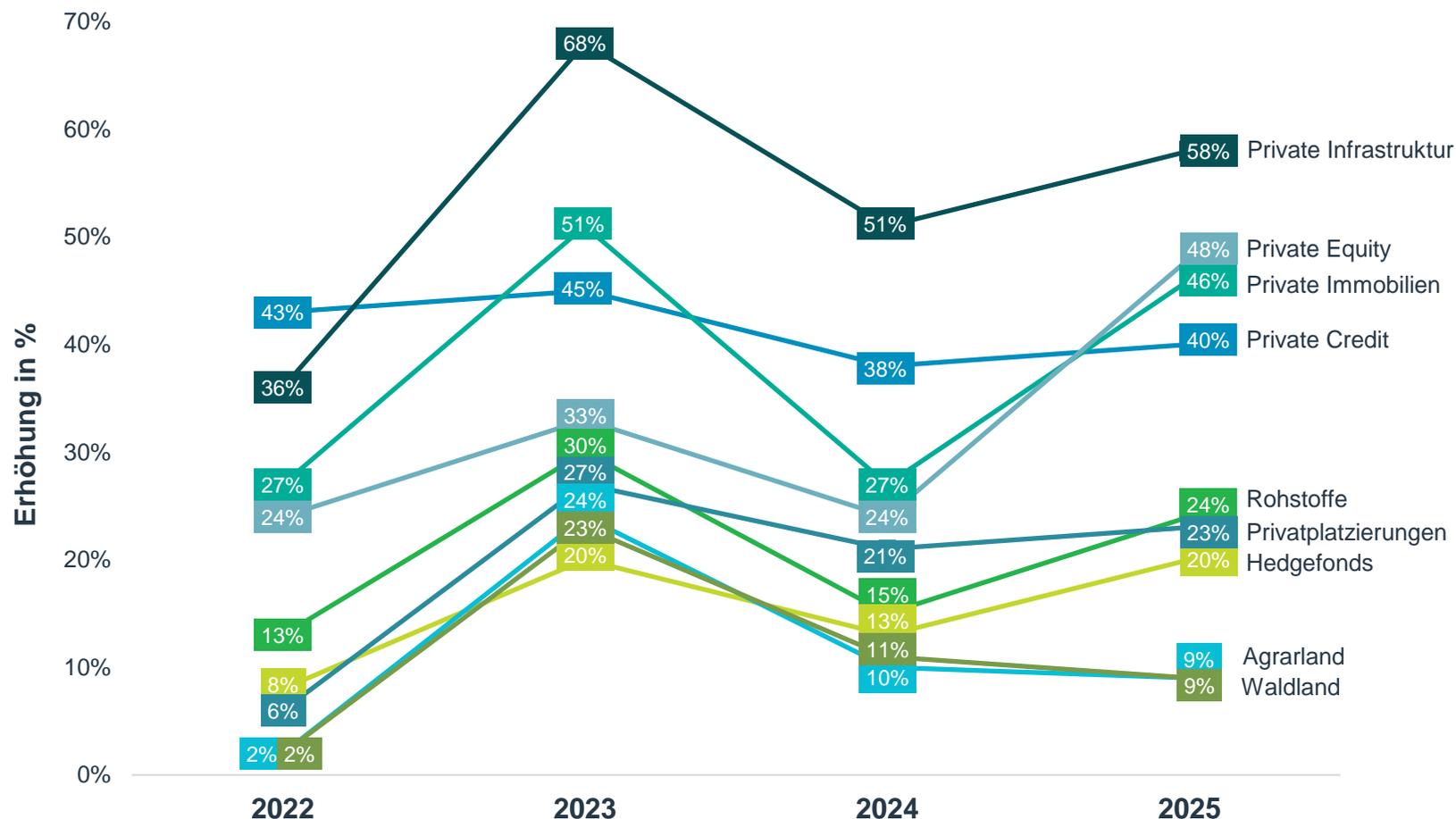
Gesamt (2025 n = 73 nordamerik. Versicherer, 2024 n = 78 nordamerik. Versicherer, 2023 n = 43 nordamerik. Versicherer, 2022 n = 41 nordamerik. Versicherer).

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Versicherer aus EMEA planen höhere Allokationen in Private Equity und Immobilien

Geplante Allokationen in alternative Anlageklassen

Bitte geben Sie an, in welchen der unten aufgeführten alternativen Anlagen Sie derzeit investiert sind und wie Sie Ihre Allokationen in den nächsten zwei Jahren anpassen wollen.



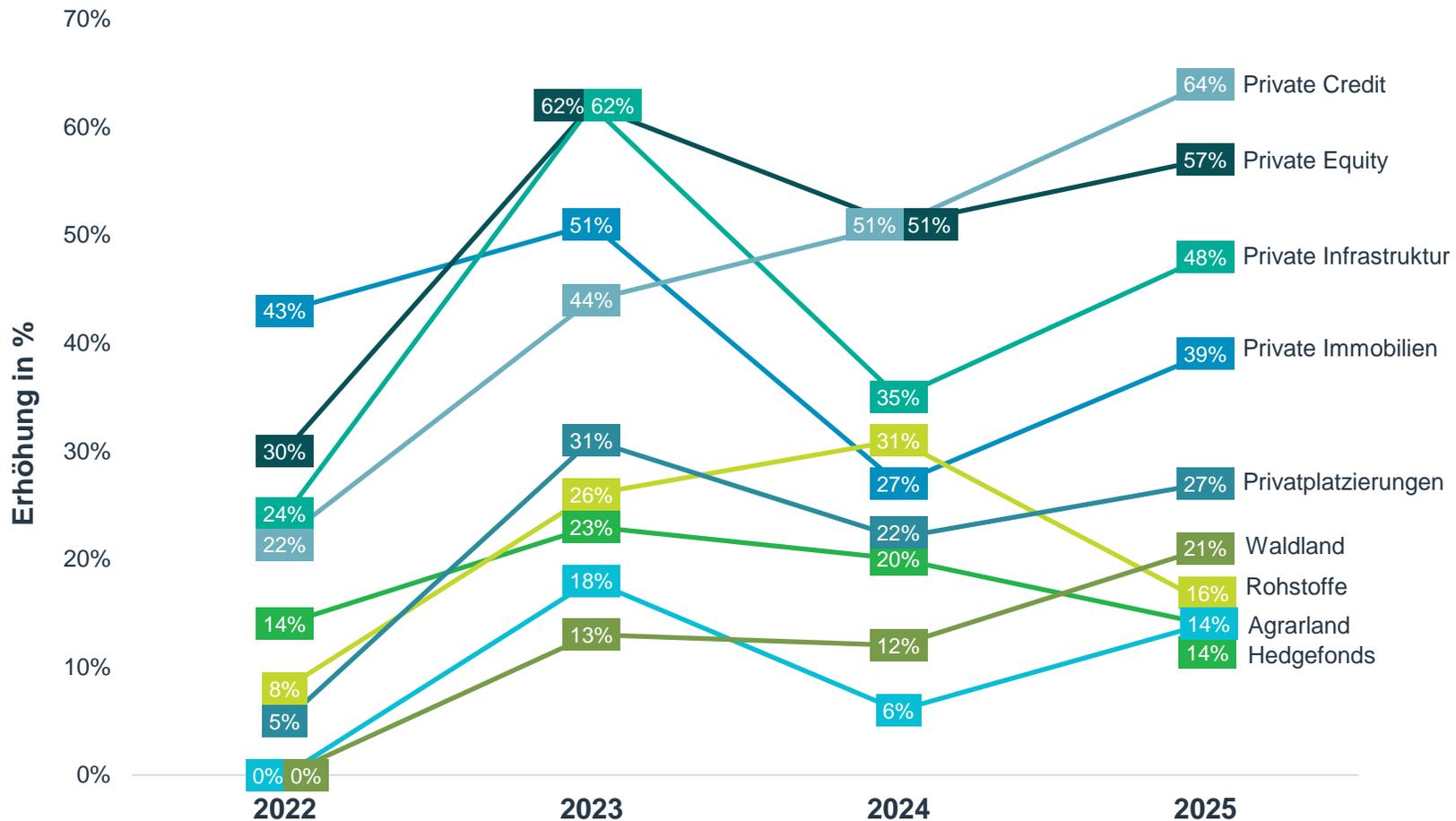
Gesamt (2025 n = 90 Versicherer aus EMEA, 2024 n = 94 Versicherer aus EMEA, 2023 n = 88 Versicherer aus EMEA, 2022 n = 89 Versicherer aus EMEA).

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Versicherer in APAC setzen die Ausweitung ihrer Private-Credit-Allokationen fort

Geplante Allokationen in alternative Anlageklassen

Bitte geben Sie an, in welchen der unten aufgeführten alternativen Anlagen Sie derzeit investiert sind und wie Sie Ihre Allokationen in den nächsten zwei Jahren anpassen wollen.



Gesamt (2025 n = 56 Versicherer aus APAC, 2024 n = 49 Versicherer aus APAC, 2023 n = 39 Versicherer aus APAC, 2022 n = 37 Versicherer aus APAC).

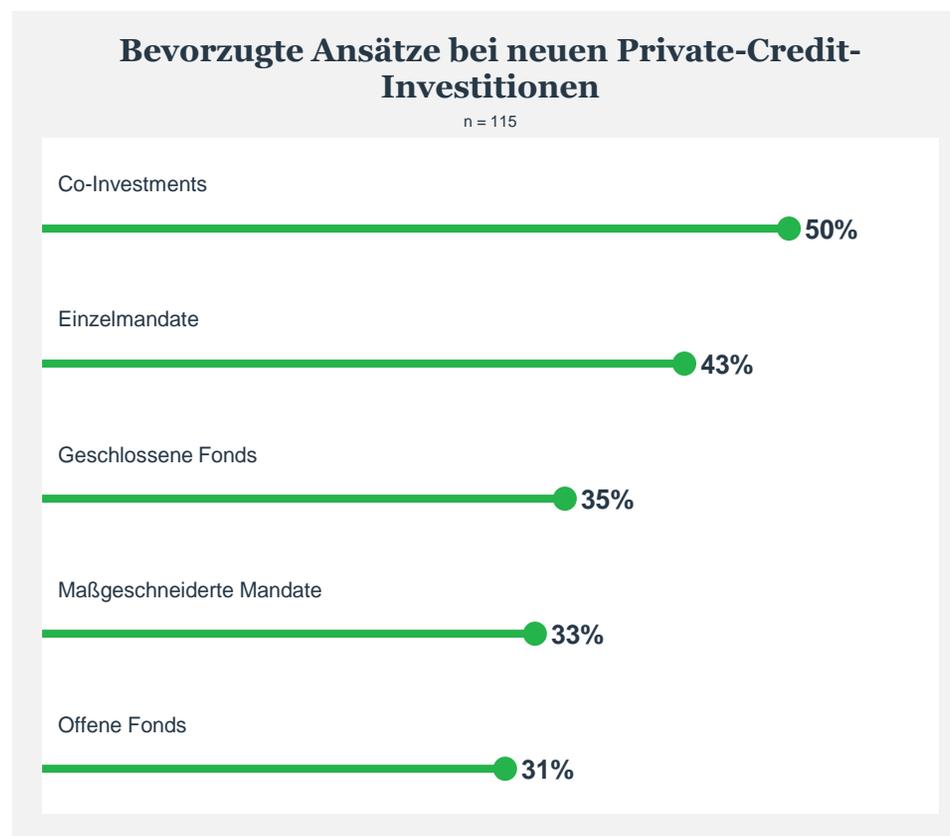
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Versicherer gehen neue Wege bei Private-Credit-Anlagen

Versicherer betrachten Direct Lending zunehmend als Kernbaustein ihrer Portfolios und halten Ausschau nach Möglichkeiten für eine Diversifikation in neue Anlageklassen/Strukturen und Nischensegmente.



Wir expandieren im Rahmen unserer Private-Credit-Allokation verstärkt in neue Nischensegmente.



Gesamt (n variiert).

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Impact Investitionen



Wirkung von Anlagen zunehmend im Fokus

„Wie finden wir nachhaltigere Ansätze, um die CO₂-Emissionen zu begrenzen, die Auswirkungen der globalen Erwärmung umzukehren und die globale Umstellung von traditionellen fossilen Brennstoffen auf erneuerbare Optionen voranzutreiben? **Diese Themen werden ein wichtiger Motor des Wachstums der privaten Märkte sein.** Wir werden viele Chancen bei unterschiedlichen erneuerbaren Energieträgern und fortschrittlicheren Technologien sehen.“

Portfoliomanager, US-Versicherungsunternehmen

58%

sagen, dass Impact-Investitionen eine immer wichtigere Allokation werden

55%

verwalten ein separates Impact-Teilportfolio

60%

halten die Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft für unvermeidbar

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

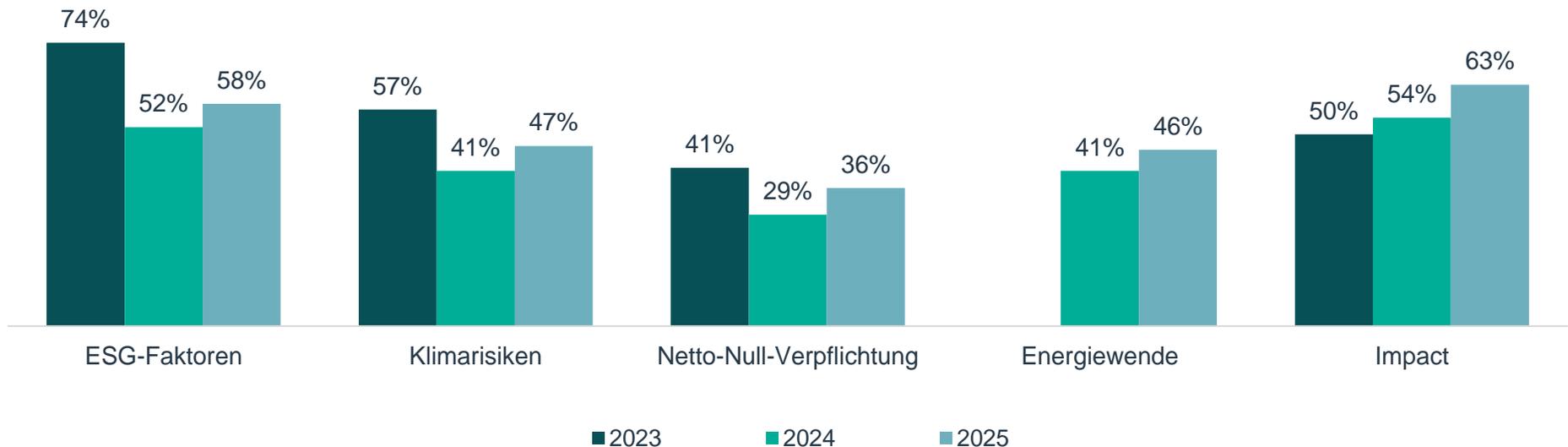
Bedeutung von Impact-Investitionen für nordamerikanische Versicherer wächst kontinuierlich

Trendwende in Bezug auf die abnehmende Berücksichtigung von ESG-Risikofaktoren und die stärkere Fokussierung auf Positivkriterien bei den Anlageentscheidungen der Versicherer hält an.

Erwägungen bei Anlageentscheidungen: Nordamerikanische Versicherer

Bitte geben Sie an, welche der folgenden Faktoren Ihre Institution bei ihren Anlageentscheidungen berücksichtigt.

Anteil der Investoren, die bei ihren Anlageentscheidungen folgende Erwägungen berücksichtigen



Gesamt (2025 n = 78 nordamerik. Versicherer, 2024 n = 79 nordamerik. Versicherer, 2023 n = 46 nordamerik. Versicherer), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

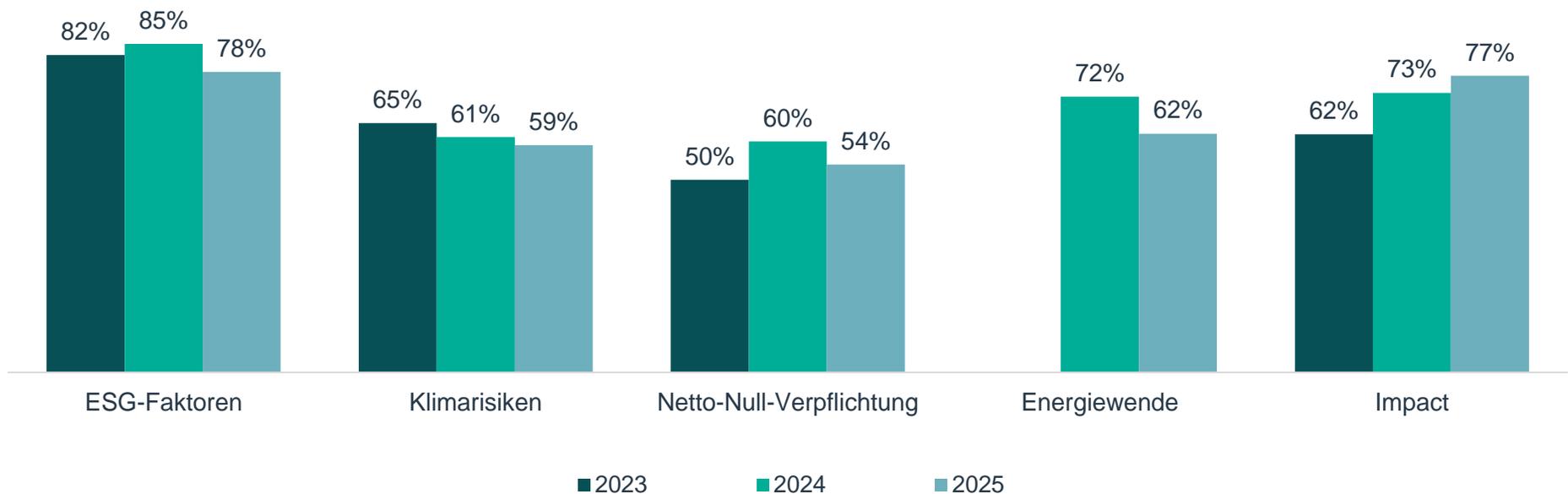
Versicherer aus EMEA legen den Fokus auf ESG-Faktoren und Impact

Im Jahr 2025 werden Responsible-Investing-Erwägungen von weniger Versicherern priorisiert – davon ausgenommen sind die Umwelt- und Sozialwirkung, die im Vergleich zum Vorjahr noch wichtiger geworden sind.

Erwägungen bei Anlageentscheidungen: Versicherer aus EMEA

Bitte geben Sie an, welche der folgenden Faktoren Ihre Institution bei ihren Anlageentscheidungen berücksichtigt.

Anteil der Investoren, die bei ihren Anlageentscheidungen folgende Erwägungen berücksichtigen



Gesamt (2025 n = 99 Versicherer aus EMEA, 2024 n = 95 Versicherer aus EMEA, 2023 n = 102 Versicherer aus EMEA), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

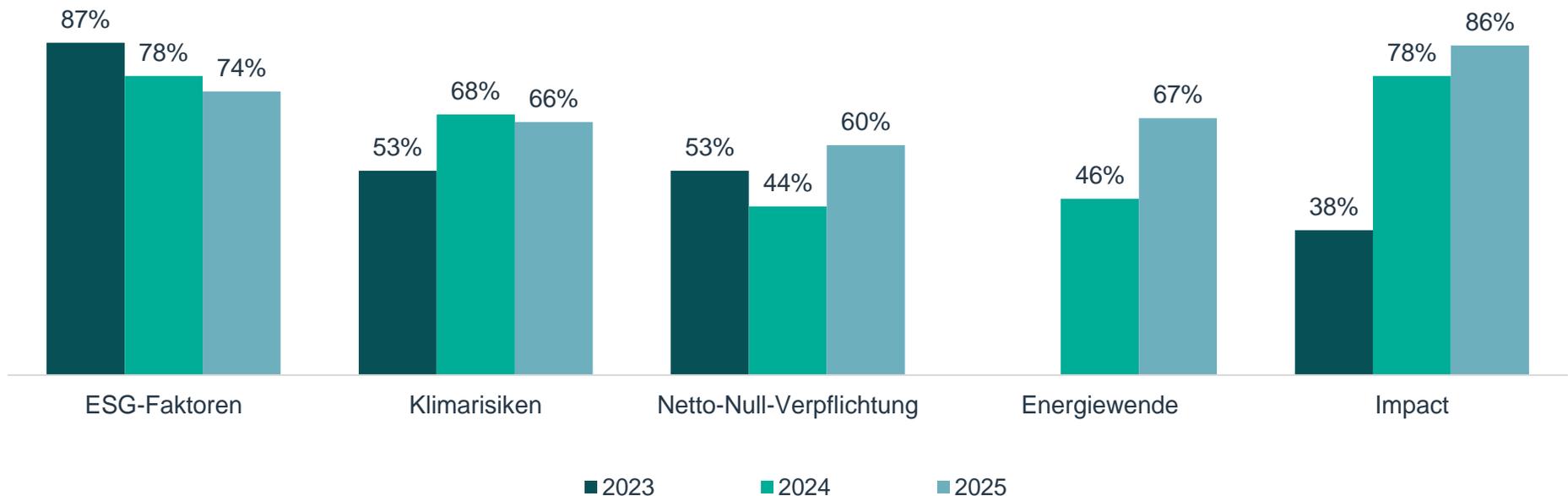
Versicherer aus APAC berücksichtigen die größte Bandbreite an Responsible-Investing-Faktoren

Die Mehrheit der Versicherer aus APAC berücksichtigt alle diese Faktoren in ihrem Investmentprozess, wobei Netto-Null-Verpflichtungen, die Energiewende und Impact-Erwägungen zuletzt stark an Bedeutung gewonnen haben.

Erwägungen bei Anlageentscheidungen: Versicherer aus APAC

Bitte geben Sie an, welche der folgenden Faktoren Ihre Institution bei ihren Anlageentscheidungen berücksichtigt.

Anteil der Investoren, die bei ihren Anlageentscheidungen folgende Erwägungen berücksichtigen



Gesamt (2025 n = 58 Versicherer aus APAC, 2024 n = 50 Versicherer aus APAC, 2023 n = 45 Versicherer aus APAC), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

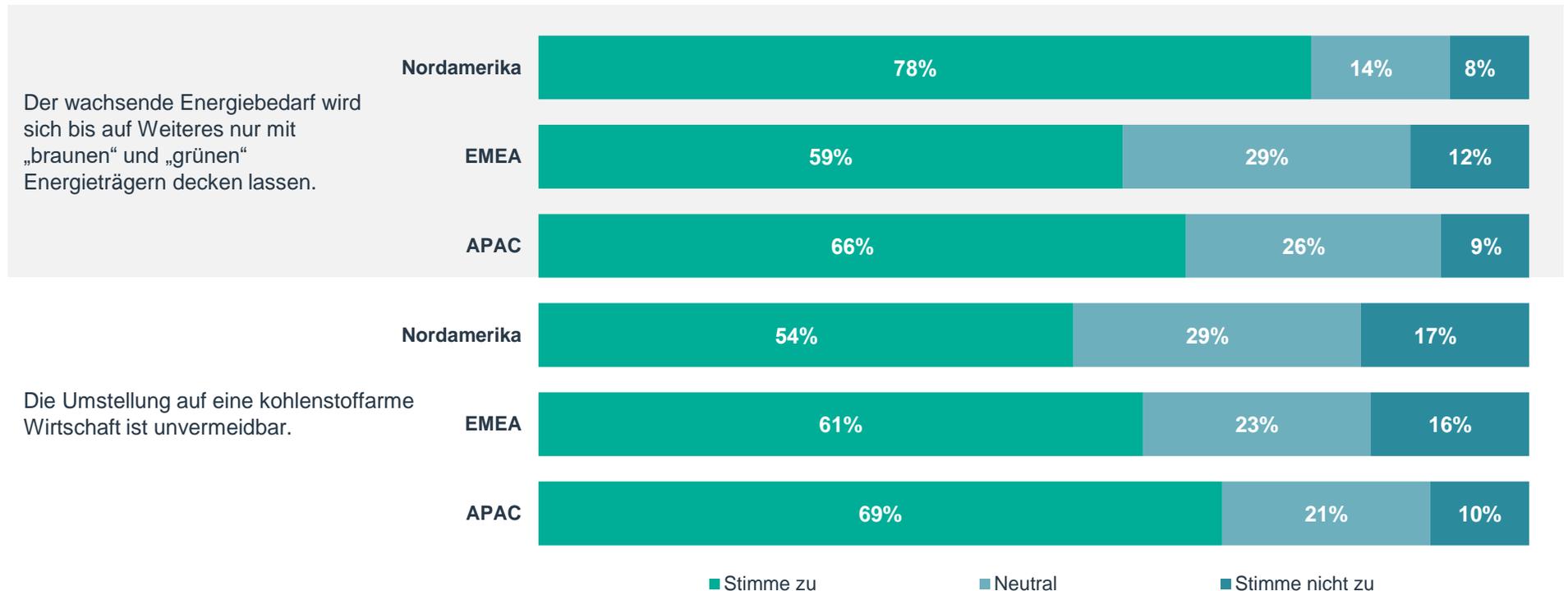
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Globale Versicherer äußern sich unterschiedlich zum Thema Energiewende

In Bezug auf die Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft sehen zwei Drittel der Versicherer die Notwendigkeit, kurzfristig auf traditionelle fossile Energieträger zurückzugreifen; unter nordamerikanischen Versicherern sind sogar mehr als drei Viertel dieser Meinung.

Ansichten zur Energiewende

Inwieweit stimmen Sie den folgenden Aussagen zu?



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer (Nordamerika n = 78, EMEA n = 99, APAC n = 58), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

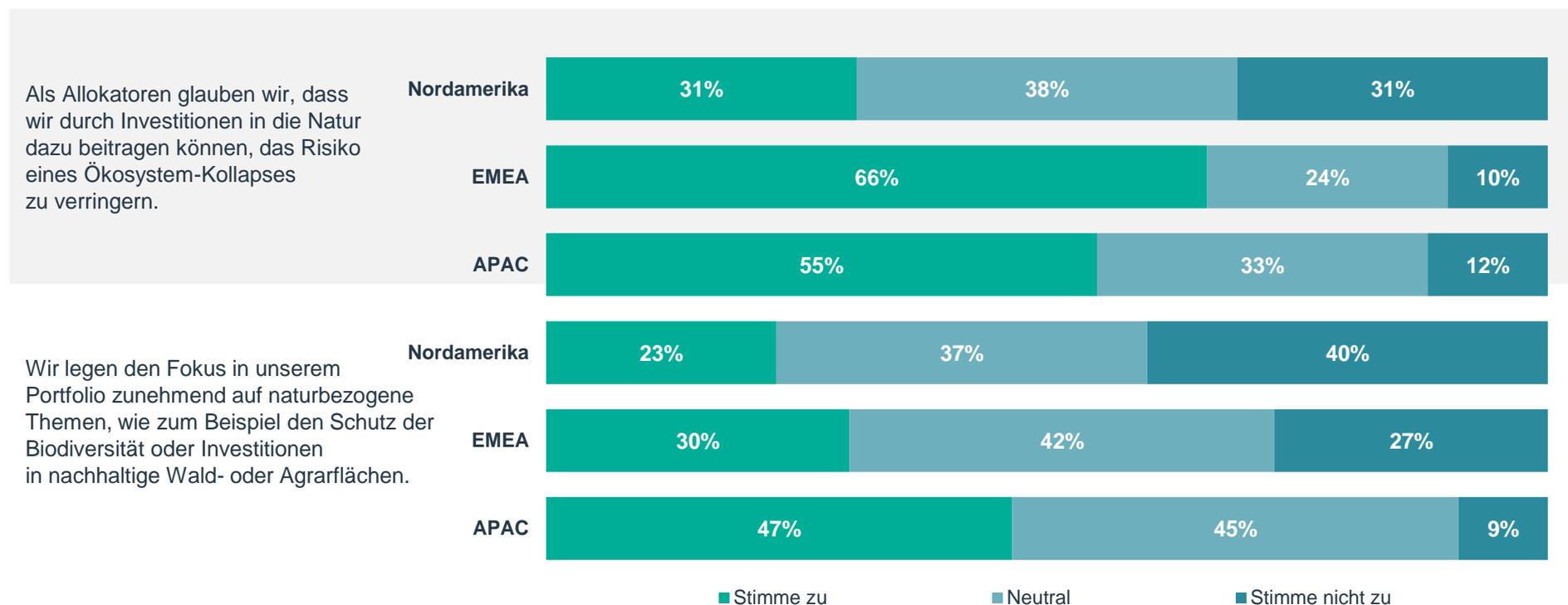
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Mehr als die Hälfte der EMEA/APAC-Versicherer erkennen an, dass sie helfen können, Naturverluste zu mindern

Die Zahl der Versicherer, die in ihren Portfolios einen größeren Fokus auf diese Themen legen, ist jedoch gesunken.

Einstellungen zu naturbezogenen Investitionen

Inwieweit stimmen Sie den folgenden Aussagen zu?



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer (Nordamerika n = 78, EMEA n = 99, APAC n = 58), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

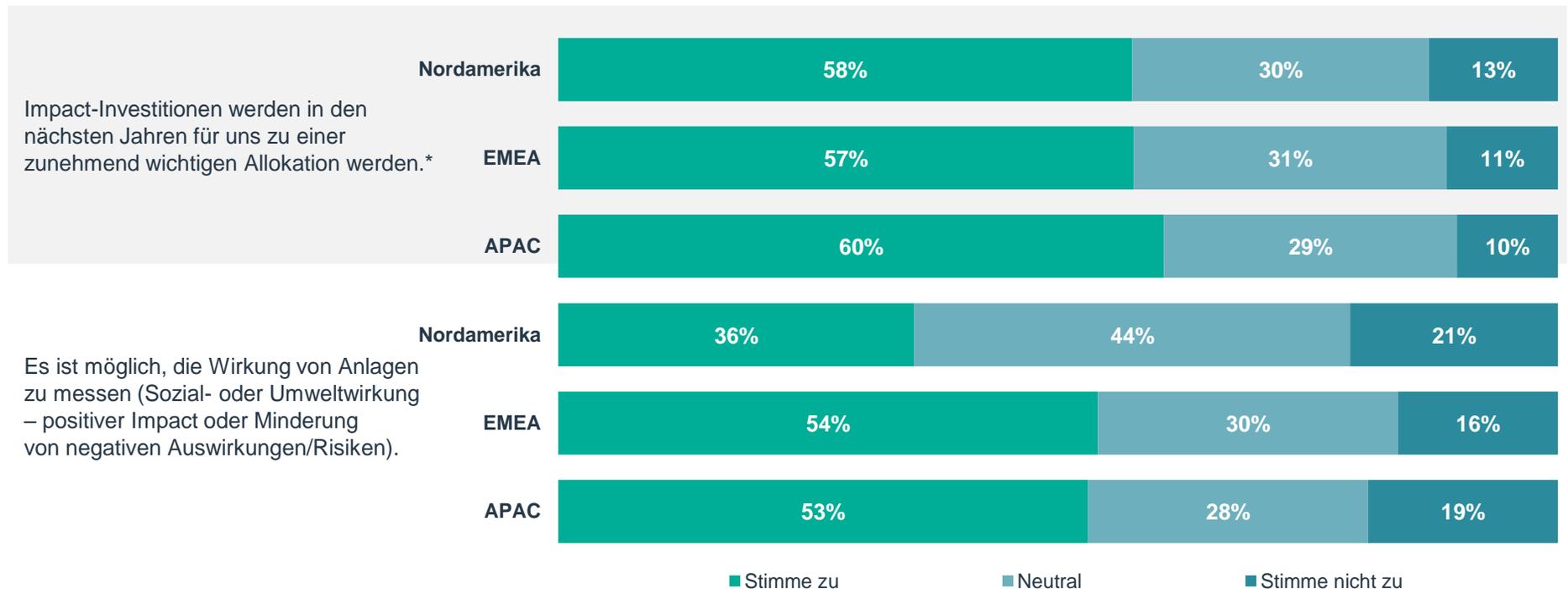
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Die Mehrheit der globalen Versicherer plant höhere Impact-Allokationen

Die Fähigkeit zur Wirkungsmessung wird jedoch regional sehr unterschiedlich gesehen – nur 36% der nordamerikanischen Versicherer sind von der Impact-Messung überzeugt.

Ansichten zu Impact-Investitionen

Inwieweit stimmen Sie den folgenden Aussagen zu?



Gesamt (2025 n = 235 alle Versicherer (Nordamerika n = 78, EMEA n = 99, APAC n = 58), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

*Gesamt (2025 n = 218 Versicherer, die den Impact ihrer Anlagen berücksichtigen oder beabsichtigen, dies zu tun (Nordamerika n = 64, EMEA n = 96, APAC n = 58), rundungsbedingte Abweichungen von 100% in den Summen möglich.

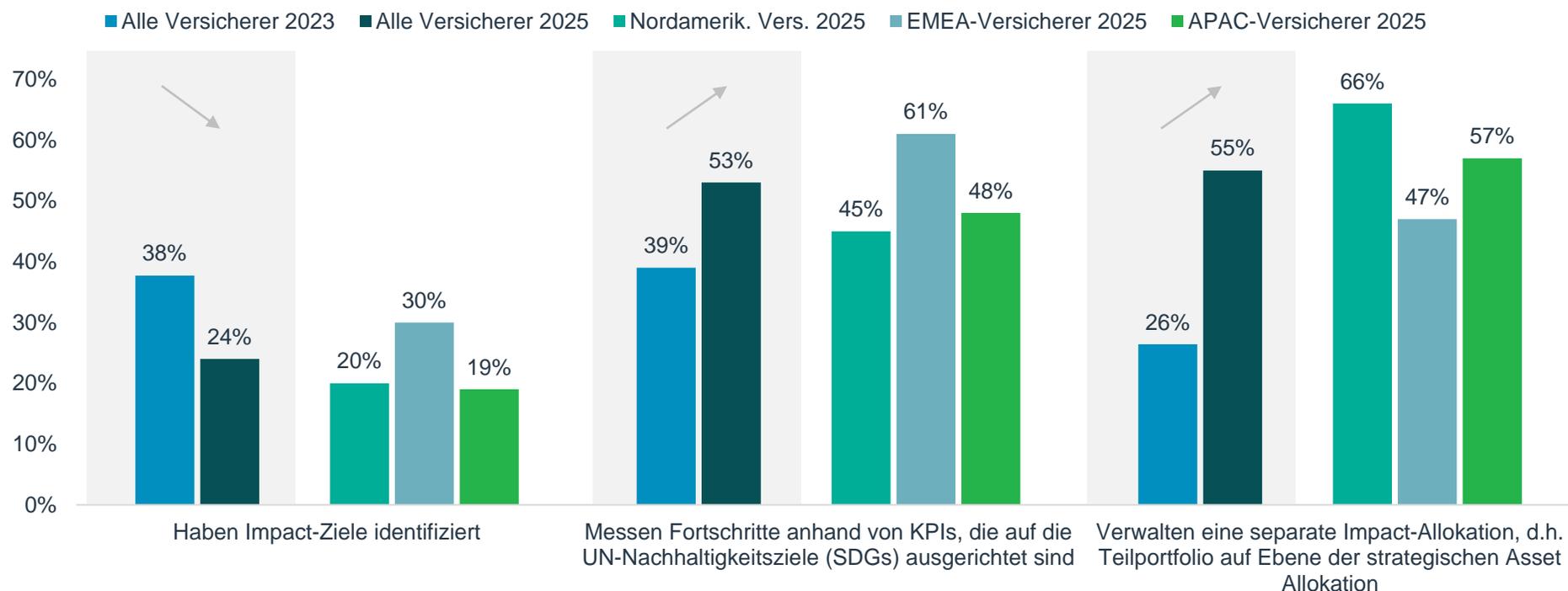
MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Globale Versicherer berücksichtigen die SDGs und setzen Impact-Strategien mit separaten Impact-Allokationen um

Die Zahl der Versicherer, die im Rahmen ihrer strategischen Vermögensaufteilung separate Impact-Teilportfolios verwalten, hat sich seit 2023 verdoppelt.

Ansatz zur Umsetzung von Impact-Investing-Strategien

Sie haben angegeben, dass Sie die Wirkung Ihrer Anlagen bei Ihren Anlageentscheidungen berücksichtigen oder beabsichtigen, dies künftig zu tun. Bitte geben Sie an, welche der folgenden Ansätze Sie bei der Umsetzung Ihrer Impact-Strategie verfolgen. Wählen Sie alle zutreffenden Angaben aus.



Gesamt (2025 n = 218, Nordamerika n = 64, EMEA n = 96, APAC n = 58, 2023 n = 159 Versicherer, die den Impact ihrer Anlagen berücksichtigen oder beabsichtigen, dies zu tun).

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Wer wir sind

Nuveen ist einer der weltweit führenden Vermögensverwalter, der für Kunden sowie für die Muttergesellschaft TIAA in ein breites Spektrum an börsennotierten und außerbörslichen Anlageklassen investiert. TIAA ist einer der größten institutionellen Investoren der Welt¹ und ein hoch bewerteter² Anbieter von Versicherungs- und Altersvorsorgelösungen.

Aufbauend auf unserer umfassenden Expertise in ertragsorientierten und alternativen Anlageklassen investieren wir in das Wachstum von Unternehmen, Immobilien, Infrastruktur, Agrar- und Waldflächen, um eine nachhaltig positive Wirkung für unsere Welt zu erzielen.



1,3
Bio. \$

an Investitionen in
vielen Anlageklassen
und Regionen³

1.300
institutionelle
Kunden in
32 Ländern⁴

7
der 10 weltweit
größten
Pensionsfonds
als Kunden⁵

¹ Pensions & Investments, 10. Juni 2024. Rankings auf Basis des gesamten weltweiten Anlagevermögens per 31. Dez. 2023, wie von den befragten Asset Managern (insgesamt 411 Unternehmen) berichtet; jährlich aktualisiert. TIAA ist die Muttergesellschaft von Nuveen.

² TIAA ist eine von nur drei Versicherungsgruppen in den USA, die derzeit von drei der vier führenden Ratingagenturen für Versicherungsunternehmen die höchste Einstufung erhalten haben, was ihre Stabilität, ihre Fähigkeit zur Schadensregulierung und ihre allgemeine Finanzkraft betrifft. Zu den Ratings zählen A.M. Best (A++, Stand Juli 2024), Fitch (AAA, Stand August 2024) und Standard & Poor's (AA+, Stand Mai 2024) sowie das zweithöchste Rating von Moody's Investors Service (Aa1, Stand Oktober 2024). Es gibt keine Garantie, dass die aktuellen Ratings beibehalten werden.

³ Stand: 31. Dezember 2024. Das verwaltete Vermögen (AUM) von Nuveen schließt zugrunde liegende Tochtergesellschaften ein.

⁴ Stand: 31. Dez. 2023; jährlich aktualisiert.

⁵ Nuveen, Stand 30. Sept. 2024; größte Pensionsfonds der Welt 2024 gemäß einer Studie von Willis Towers Watson, Thinking Ahead Institute | Pensions & Investments, September 2024; die Rangliste basiert auf den Daten der US-Fonds zum 30. September 2023 und den Daten der Nicht-US-Fonds zum 31. Dezember 2023, mit einigen Ausnahmen; jährlich aktualisiert.

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.

Wichtige Hinweise

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Alle Angaben zum 31. Dezember 2024, sofern nicht anders angegeben.

Diese Unterlagen werden ausschließlich für die Verwendung in privaten Besprechungen zur Verfügung gestellt und dienen ausschließlich Informations- und Gesprächszwecken. Diese Unterlagen sind nur für die Verwendung durch die vorgesehene Zielgruppe bestimmt und dürfen nur an Personen weitergegeben werden, an die sie rechtmäßig verteilt werden dürfen. Personen, die nicht unter diese Beschreibungen fallen, dürfen nicht auf der Grundlage der in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen handeln. Jede für die Weiterleitung dieser Unterlagen an Dritte verantwortliche Stelle übernimmt die Verantwortung für die Einhaltung der örtlichen Gesetze, insbesondere der für die Werbung von Finanzprodukten geltenden Vorschriften.

Die in diesen Unterlagen dargestellten Informationen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als im Wesentlichen korrekt, jedoch wird keine (ausdrückliche oder stillschweigende) Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen gegeben. Die Daten wurden als zuverlässig erachteten Quellen entnommen; diese Quellen können jedoch die Richtigkeit dieser Daten nicht garantieren. Die hierin enthaltenen Aussagen spiegeln die Meinungen zum Zeitpunkt der Erstellung wider und können ohne weitere Ankündigung geändert werden. Keine der in diesen Unterlagen enthaltenen Aussagen ist oder soll als Versprechen oder Darstellung in Bezug auf die Vergangenheit oder Zukunft gewertet werden.

Dieses Dokument stellt weder einen Prospekt noch ein Angebot an die Öffentlichkeit dar. Durch die Bereitstellung dieser Unterlagen wird nicht beabsichtigt, dass ein öffentliches Angebot oder Werbung für Anlagendienstleistungen oder Wertpapiere wirksam wird. Es ist weder dazu beabsichtigt, eine gezielte Anlageberatung zu erbringen, einschließlich, aber ohne Beschränkung auf, Anlage-, Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- oder Steuerberatung, noch Empfehlungen über die Eignung für einen bestimmten Anleger abzugeben.

Nuveen Real Estate ist ein verbundenes Unternehmen von Nuveen, LLC ("Nuveen"), der Investmentsparte von TIAA. Nuveen Real Estate ist ein Name, unter dem Nuveen Asset Management Europe S.à r.l. Anlageprodukte und -dienstleistungen anbietet. Herausgegeben von Nuveen Asset Management Europe S.à r.l. (RCS registriert unter der Nummer B-231052), amtlich eingetragen in Luxemburg mit dem eingetragenen Geschäftssitz 4A Rue Henri M Schnadt – 2530 Luxemburg), einem Unternehmen, das durch die Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde CSSF zugelassen ist, unter Aufsicht ebendieser Behörde Anlageprodukte und -dienstleistungen anzubieten. Hinsichtlich Aktivitäten in Deutschland unterliegt die deutsche Niederlassung Nuveen Asset Management Europe S.à r.l. der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

MEINUNGSARTIKEL. BITTE BEACHTEN SIE AUCH DIE WICHTIGEN HINWEISE AM ENDE DIESES DOKUMENTS.